

# 国泰诚益混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰诚益混合
基金主代码	011995
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	53,061,883.90 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%+中债综合指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。

	本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰诚益混合 A	国泰诚益混合 C
下属分级基金的交易代码	011995	011996
报告期末下属分级基金的份额总额	18,688,979.56 份	34,372,904.34 份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	国泰诚益混合 A	国泰诚益混合 C
1.本期已实现收益	11,704.04	76,796.48
2.本期利润	3,723.90	-73,659.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0002	-0.0010
4.期末基金资产净值	18,613,999.12	33,363,305.13
5.期末基金份额净值	0.9960	0.9706

注：(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、国泰诚益混合 A:

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.01%	0.06%	3.24%	0.25%	-3.23%	-0.19%
过去六个月	1.34%	0.08%	4.22%	0.21%	-2.88%	-0.13%
过去一年	1.03%	0.16%	5.03%	0.20%	-4.00%	-0.04%
过去三年	-2.34%	0.20%	1.99%	0.21%	-4.33%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-0.40%	0.20%	1.65%	0.21%	-2.05%	-0.01%

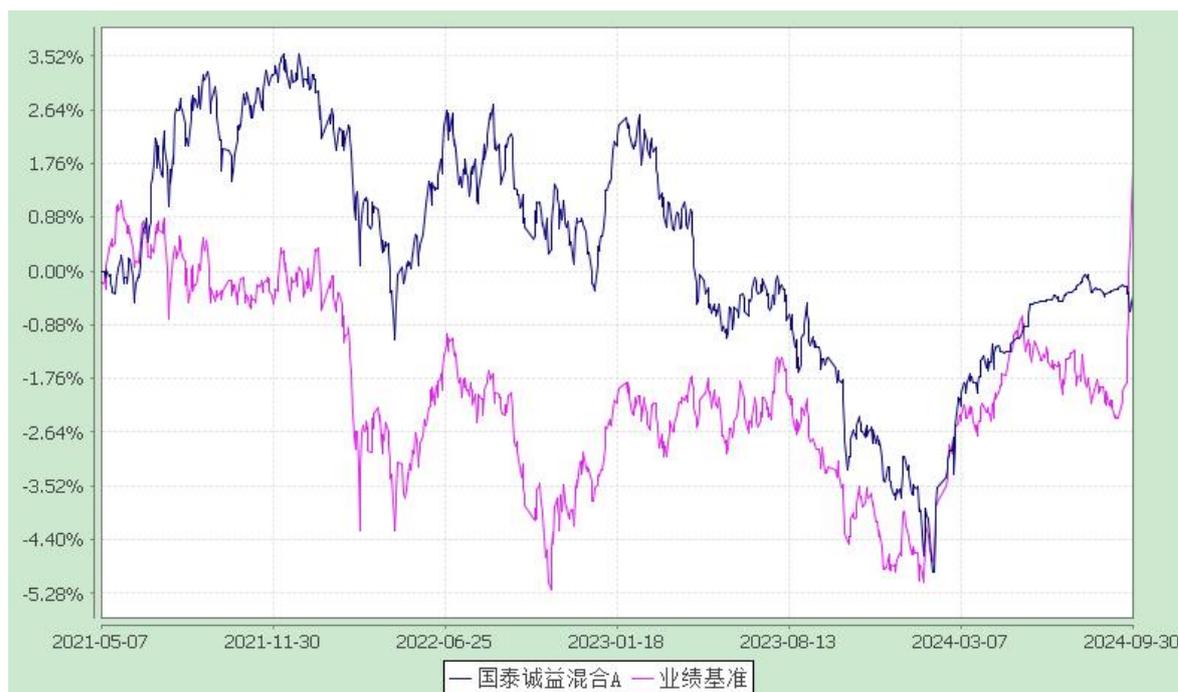
2、国泰诚益混合 C:

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.08%	0.06%	3.24%	0.25%	-3.32%	-0.19%
过去六个月	1.10%	0.08%	4.22%	0.21%	-3.12%	-0.13%
过去一年	0.39%	0.16%	5.03%	0.20%	-4.64%	-0.04%
过去三年	-4.53%	0.20%	1.99%	0.21%	-6.52%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-2.94%	0.20%	1.65%	0.21%	-4.59%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰诚益混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2021 年 5 月 7 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 国泰诚益混合 A:



注：本基金合同生效日为 2021 年 5 月 7 日，在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## 2. 国泰诚益混合 C:



注：本基金合同生效日为 2021 年 5 月 7 日，在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高崇南	国泰量化策略收益混合、国泰民裕进取灵活配置混合、国泰诚益混合、国泰国策驱动灵活配置混合的基金经理	2024-05-29	-	14 年	博士研究生。2010 年 1 月至 2012 年 10 月在中投证券衍生品部任高级经理,2012 年 10 月至 2015 年 3 月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理,2015 年 3 月至 2018 年 6 月在光大永明资管权益投资部任执行总经理,2018 年 6 月加入国泰基金,拟任基金经理。2018 年 9 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 12 月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2021 年 8 月起兼任国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2022 年 3 月至 2023 年 3 月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理,2024 年 5 月起兼任国泰诚益混合型证券投资基金的基金经理,2024 年 6 月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合

规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年三季度上证综指涨 12.44%，沪深 300 涨 16.07%，创业板指涨 29.21%。三季度行情先慢跌后急涨，在一系列政策刺激下，权益市场预期有快速巨大扭转，从而在 9 月底完成了行情逆转。10 年期国债 240011 收益率从 2.245 下行至 2.1532，期间经历了两次较大行情波动。

美联储降息 50bp 给了国内政策足够空间，管理层也快速捕捉了这一机会并释出较多政策预期，市场反应受情绪和资金层面主导，而基本面的企稳尚需时间。这意味着未来如果财政、地产政策持续跟进，市场的上涨或将维持，但市场的波动无疑会显著抬升。基本面和市场预期差距还需时间弥合，具体政策需要观察。国庆假期的数据显示居民的消费倾向仍然不高，新房销售持续低迷，终端需求尚未看到企稳的迹象。近期发改委召开的发布会总体是 9 月政治局会议精神的细化，增量政策有待观察。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 0.01%，同期业绩比较基准收益率为 3.24%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-0.08%，同期业绩比较基准收益率为 3.24%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面现实和政策预期有巨大缺口，未来走向主要观察地产、消费、货币、财政等几个关键点。从 9.26 日中共中央政治局会议表述看，货币政策基本延续了 9 月 24 日国新办发布会的指示精神，利率政策空间有望进一步打开；财政政策强调发挥政府投资带动作用，更加注重财政投资的落实效果；地产层面出现“促进房地产市场止跌回稳”的新表述，这些对于提振经济预期和增强资本市场信心均具有积极的信号作用。在政治局会议召开过后，人民银行快速降低存量房贷利率、基准利率，支持资本市场的工具也逐步推出。北京、上海、深圳、广州四个一线城市的限购限贷政策大幅放松。发改委、商务部等部委也推出稳增长相关政策。应该说当前政策基调已全面转入稳增长的方向，后续增量政策仍在酝酿出台过程中。

本次预期的牛市和历史不同，这次加杠杆的主体是机构而不是散户，因此会更加看中基本面优劣，有望一定程度上实现慢牛的走势，策略角度看，如下一些线索能够应对可能的机会：1) 红利低波类策略，高分红股票是权益资产中的债券，也是机构使用央行互换便利工具买入的主要方向，每年提供稳健的股息分红，价值策略会持续有效。2) PB-ROE 类策略，合理的估值能够抵御下行风险，在合理估值中寻找有成长性的股票，向下空间小，向上有戴维斯双击的机会。3) 超预期策略，从业绩超预期的角度寻找成长股仍然是一个有效的策略。4) 央国企优选，今年是央国企提升经营效率，提振资本市场回报的关键一年，较多央国企本身就是资源股、高股息股，估值合理，具有提高分红或者回购的预期，其整体表现值得期待。

债市方面，长债中枢大概就在 10Y 国债 2.2 左右，持续下行空间不大，反而要小心因基本面回暖导致的利率上行风险。信用债经过 9 月底到 10 月初的债基赎回有了显著调整，如果不再发生赎回则会在当前位置稳住，配置价值较好，甚至可能随着存单价格下行有博取资本利得的机会。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)

1	权益投资	2,559,666.00	4.75
	其中：股票	2,559,666.00	4.75
2	固定收益投资	28,001,782.05	51.94
	其中：债券	28,001,782.05	51.94
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	9,953,485.01	18.46
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	13,261,802.89	24.60
7	其他各项资产	135,750.54	0.25
8	合计	53,912,486.49	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	522,792.00	1.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,276,774.00	2.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	760,100.00	1.46
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,559,666.00	4.92

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	301498	乖宝宠物	8,000	491,040.00	0.94
2	600674	川投能源	26,000	490,100.00	0.94
3	605296	神农集团	12,000	375,720.00	0.72
4	003816	中国广核	60,000	270,000.00	0.52
5	603600	永艺股份	23,000	267,030.00	0.51
6	688153	唯捷创芯	7,200	261,504.00	0.50
7	002831	裕同科技	10,000	257,200.00	0.49
8	300761	立华股份	6,400	147,072.00	0.28

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,052,745.21	7.80
	其中：政策性金融债	4,052,745.21	7.80
4	企业债券	6,045,623.56	11.63
5	企业短期融资券	4,034,525.37	7.76
6	中期票据	13,868,887.91	26.68
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	28,001,782.05	53.87

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	102382957	23 临港控股 MTN002	50,000	5,330,713.11	10.26
2	102482690	24 湘高速 MTN007	45,000	4,505,616.99	8.67
3	200405	20 农发 05	40,000	4,052,745.21	7.80
4	102482028	24 嘉兴湾北 MTN001	40,000	4,032,557.81	7.76
5	148024	22 川能 02	40,000	4,025,719.45	7.75

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细**

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

本基金本报告期内未投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金管理人将按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，谨慎进行对国债期货的投资。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

代码	名称	持仓量	合约市值	公允价值变	风险指标说明
----	----	-----	------	-------	--------

		(买/卖)	(元)	动(元)	
TF2412	TF2412	4.00	4,181,400.00	-33,600.00	-
TL2412	TL2412	2.00	2,214,400.00	-38,100.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-71,700.00
国债期货投资本期收益(元)					-102,142.95
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-71,700.00

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体(除“中国农业发展银行”违规外)没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

中国农业发展银行下属分支机构因违法违规向地方政府及其部门提供融资及相关服务新增隐性债务;流动资金贷款受托支付审核不尽职、贷款“三查”管理不到位;未落实“实贷实付”,贷款资金滞留账户;为客户办理货物贸易出口收汇业务,未按规定对交易单证的真实性及其与贸易外汇收支的一致性进行合理审查等等受到金管局及其分支机构、外管局分支机构罚款、没收违法所得、警告、整改通知。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究,认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响,对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	135,750.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	135,750.54

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰诚益混合A	国泰诚益混合C
本报告期初基金份额总额	22,606,168.76	152,421,441.27
报告期期间基金总申购份额	10,423.11	15,251,168.73
减：报告期期间基金总赎回份额	3,927,612.31	133,299,705.66
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	18,688,979.56	34,372,904.34

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	101,010.10
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	101,010.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.19

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### §8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰诚益混合型证券投资基金注册的批复

- 2、国泰诚益混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰诚益混合型证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

## 8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15-20层。

基金托管人住所。

## 8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司  
二〇二四年十月二十五日